

Investimento Obrigações Globais 2024 (ICAE)

31 janeiro 2026

O produto Investimento Obrigações Globais 2024 esteve em comercialização entre 19/02/2024 e 08/03/2024.

1. Composição do Fundo

Na data de referência deste Relatório, a composição discriminada dos valores que constituem o património do fundo autónomo que representa as responsabilidades desta opção de investimento é a que se apresenta de seguida, sendo que as valorizações utilizadas correspondem às cotações disponíveis no último dia útil do período:

DESIGNACAO	QUANTIDADE	COTACAO MOEDA ORIGEM	MOEDA	COTACAO EUR	JURO DECORRIDO EUR	MONTANTE GLOBAL EUR	PESO
PARTE I - VALORES PATRIMONIAIS					1 461 524.83	98 257 040.17	100.0%
1 VALORES MOBILIÁRIOS COTADOS					1 458 724.83	96 690 928.39	98.4%
1.1 Mercado Cotações Oficiais Portugal					14 335.61	1 005 915.61	1.0%
1.1.3 Obrigações Diversas					14 335.61	1 005 915.61	1.0%
BCP, VAR, 07/04/2028, CORP, CALL	1 000 000	99.16%	EUR	99.16%	14 335.61	1 005 915.61	1.0%
1.2 Mercado Cotações Oficiais U.E.					1 289 736.57	83 072 155.13	84.5%
1.2.1 Títulos de Dívida Pública					8 356.38	1 827 703.38	1.9%
BTPS, 0.45%, 15/02/2029, GOVT	1 500 000	94.47%	EUR	94.47%	3 099.86	1 420 074.86	1.4%
BTPS, 3.1%, 28/08/2026, GOVT	400 000	100.59%	EUR	100.59%	5 256.52	407 628.52	0.4%
1.2.3 Obrigações Diversas					1 281 380.19	81 244 451.75	82.7%
ABN AMRO BANK, VAR, 21/09/2033, CORP, CALL	1 500 000	105.65%	EUR	105.65%	29 835.62	1 614 510.62	1.6%
ACHMEA, VAR, PERP, 24/03/2174, CORP, CALL	1 000 000	100.60%	EUR	100.60%	16 481.35	1 022 481.35	1.0%
AEGON, VAR, PERP, 15/10/2169, CORP, CALL	3 000 000	103.53%	EUR	103.53%	50 068.68	3 155 908.68	3.2%
AGEAS, VAR, 02/07/2049, CORP, CALL	2 500 000	99.49%	EUR	99.49%	47 414.38	2 534 639.38	2.6%
AGEAS, VAR, PERP, 10/06/2173, CORP, CALL	800 000	97.73%	EUR	97.73%	19 958.90	801 774.90	0.8%
ALLIANZ, 1.301%, 25/09/2049, CORP, CALL	1 500 000	93.82%	EUR	93.82%	6 843.62	1 414 098.62	1.4%
ALLIANZ, VAR, 07/09/2038, CORP, CALL	1 000 000	103.63%	EUR	103.63%	18 388	1 054 638	1.1%
AMS, 10.5%, 30/03/2029, CORP, CALL	250 000	105.80%	EUR	105.80%	8 750	273 257.50	0.3%
ARGENTUM (ZURICH INS), VAR, 19/02/2049, CORP, CALL	3 000 000	99.07%	EUR	99.07%	78 205.48	3 050 245.48	3.1%
ASR NEDERLAND, 4.625%, PERP, 19/10/2169, CORP, CALL	500 000	101.51%	EUR	101.51%	6 607.14	514 132.14	0.5%
ASR NEDERLAND, VAR, 02/05/2049, CORP, CALL	2 000 000	100.46%	EUR	100.46%	50 671.23	2 059 891.23	2.1%
ASSICURAZIONI GENERALI, 3.875%, 29/01/2029, CORP	3 000 000	102.97%	EUR	102.97%	636.99	3 089 616.99	3.1%
ASSICURAZIONI GENERALI, VAR, 08/06/2048, CORP, CALL	1 000 000	104.64%	EUR	104.64%	32 465.75	1 078 815.75	1.1%
AXA, VAR, 28/05/2049, CORP, CALL	1 000 000	100.25%	EUR	100.25%	22 082.19	1 024 552.19	1.0%
BANCO BPM, 7%, 12/04/2169, PERP, CORP, CALL	200 000	104.25%	EUR	104.25%	4 269.23	212 769.23	0.2%
BANCO BPM, VAR, PERP, 16/01/2174, CORP, CALL	1 000 000	109.53%	EUR	109.53%	3 004.14	1 098 314.14	1.1%
BANCO DE SABADELL, VAR, 07/02/2029, CORP, CALL	1 000 000	104.87%	EUR	104.87%	51 493.15	1 100 163.15	1.1%
BANCO SANTANDER, VAR, 23/08/2033, CORP, CALL	800 000	105.97%	EUR	105.97%	20 290.41	868 058.41	0.9%
BANCO SANTANDER, VAR, 24/06/2029, CORP, CALL	500 000	95.45%	EUR	95.45%	1 892.12	479 142.12	0.5%
BANCO SANTANDER, VAR, PERP, 12/11/2170, CORP, CALL	1 800 000	100.38%	EUR	100.38%	16 141.30	1 822 891.30	1.9%
BNP PARIBAS, VAR, PERP, 06/12/2169, CORP, CALL	2 400 000	108.12%	EUR	108.12%	25 384.62	2 620 264.62	2.7%
BPCE, 4.375%, 13/07/2028, CORP	2 000 000	103.87%	EUR	103.87%	48 424.66	2 125 744.66	2.2%
CAIXABANK, VAR, 30/05/2034, CORP, CALL	1 000 000	108.12%	EUR	108.12%	41 280.82	1 122 450.82	1.1%
CAIXABANK, VAR, PERP, 13/09/2171, CORP, CALL	1 000 000	111.77%	EUR	111.77%	11 229.17	1 128 889.17	1.1%
CEME SPA, FRN, 30/09/2031, CORP, CALL	800 000	99.87%	EUR	99.87%	4 429.35	803 357.35	0.8%
CNP ASSURANCES, 2.75%, 05/02/2029, CORP	3 500 000	99.43%	EUR	99.43%	94 931.51	3 574 911.51	3.6%
CNP ASSURANCES, 4.75%, PERP, 27/06/2169, CORP, CALL	500 000	101.48%	EUR	101.48%	2 283.65	509 668.65	0.5%
CNP ASSURANCES, VAR, PERP, 02/01/2174, CORP, CALL	1 000 000	101.63%	EUR	101.63%	4 406.08	1 020 746.08	1.0%
COMMERZBANK, VAR, PERP, 09/04/2174, CORP, CALL	400 000	100.13%	EUR	100.13%	13 832.88	414 368.88	0.4%
CREDIT AGRICOLE, VAR, PERP, 23/03/2060, CORP, CALL	2 200 000	106.88%	EUR	106.88%	15 491.67	2 366 829.67	2.4%
CROWN EURO HOLDINGS, 3.75%, 30/09/2031, CORP, CALL	700 000	100.21%	EUR	100.21%	8 385.42	709 848.42	0.7%
CURRENTA GROUP HLDS, 5.5%, 15/05/2030, CORP, CALL	300 000	102.30%	EUR	102.30%	3 437.50	310 328.50	0.3%
DOMETIC, 5%, 11/09/2030, CORP, CALL	1 400 000	101.17%	EUR	101.17%	27 232.88	1 443 584.88	1.5%
ELECTRICITE DE FRANCE, VAR, PERP, 06/12/2172, CORP, CALL	1 400 000	109.51%	EUR	109.51%	16 109.59	1 549 235.59	1.6%
ENEL SPA, VAR, PERP, 27/02/2173, CORP, CALL	600 000	103.53%	EUR	103.53%	19 442.47	640 604.47	0.7%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/04/2172, CORP, CALL	1 000 000	111.25%	EUR	111.25%	25 219.78	1 137 679.78	1.2%
ERSTE GROUP BANK, VAR, PERP, 15/10/2173 , CORP, CALL	1 800 000	99.62%	EUR	99.62%	18 024.73	1 811 184.73	1.8%
FORVIA, 5.5%, 15/06/2031, CORP, CALL	300 000	103.78%	EUR	103.78%	2 108.33	313 445.33	0.3%
HANNOVER RE, VAR, 09/10/2039, CORP, CALL	1 000 000	93.18%	EUR	93.18%	3 513.70	935 313.70	1.0%
HOCHTIEF AKTIENGESELLSCH, 0.625%, 26/04/2029, CORP, CALL	2 000 000	93.61%	EUR	93.61%	9 589.04	1 881 869.04	1.9%
IBERDROLA FIN, VAR, 25/07/2132, PERP, CORP, CALL	1 000 000	103.42%	EUR	103.42%	25 376.71	1 059 566.71	1.1%

ING GROEP, VAR, 24/08/2033, CORP, CALL	1 500 000	102.44%	EUR	102.44%	27 123.29	1 563 753.29	1.6%
INTESA SANPAOLO, 7.75%, 11/01/2169, PERP, CORP, CALL	1 000 000	104.03%	EUR	104.03%	4 281.77	1 044 571.77	1.1%
INTESA SANPAOLO, VAR, PERP, 27/08/2174, CORP, CALL	1 400 000	98.38%	EUR	98.38%	24 840.41	1 402 090.41	1.4%
ION PLATFORM FINANCE SAR, 7.875%, 01/05/2029, CORP, CALL	1 100 000	97.49%	EUR	97.49%	7 218.75	1 079 641.75	1.1%
KBC GROUP, VAR, 25/04/2033, CORP, CALL	500 000	103.74%	EUR	103.74%	18 765.41	537 475.41	0.5%
KBC GROUP, VAR, PERP, 27/11/2173, CORP, CALL	1 800 000	104.81%	EUR	104.81%	18 900	1 905 408	1.9%
MAGNUM ICC FINANCE, 2.75%, 26/02/2029, CORP, CALL	600 000	99.88%	EUR	99.88%	2 983.56	602 281.56	0.6%
MAPFRE, VAR, 07/09/2048, CORP, CALL	500 000	102.75%	EUR	102.75%	8 250	522 020	0.5%
MUEHLHAN HOLDING GMBH, FRN, 15/05/2030, CORP, CALL	400 000	102.16%	EUR	102.16%	1 407.29	410 059.29	0.4%
NEXI, 2.125%, 30/04/2029, CORP, CALL	1 500 000	97.12%	EUR	97.12%	7 968.75	1 464 708.75	1.5%
NN GROUP, VAR, 13/01/2048, CORP, CALL	500 000	103.10%	EUR	103.10%	1 140.41	516 615.41	0.5%
REPSOL INTL FINANCE, VAR, PERP, 11/12/2172, CORP, CALL	1 000 000	102.48%	EUR	102.48%	5 934.16	1 030 694.16	1.0%
SAMPO OYJ, VAR, 23/05/2049, CORP, CALL	1 000 000	100.19%	EUR	100.19%	23 393.84	1 025 323.84	1.0%
SES SA, 3.5%, 14/01/2029, CORP, CALL	1 000 000	100.00%	EUR	100.00%	1 630.14	1 001 580.14	1.0%
TELEFONAKTIEBOLAGET, 1%, 26/05/2029, CORP, CALL	800 000	93.80%	EUR	93.80%	5 479.46	755 895.46	0.8%
TELEFONICA EUROPE, VAR, PERP, 12/05/2172, CORP, CALL	3 000 000	96.01%	EUR	96.01%	51 555.95	2 931 795.95	3.0%
UNICREDIT SPA, VAR, 16/02/2029, CORP, CALL	400 000	103.35%	EUR	103.35%	17 019.73	430 419.73	0.4%
UNICREDIT SPA, VAR, PERP, 03/06/2170, CORP, CALL	800 000	99.89%	EUR	99.89%	5 024.73	804 144.73	0.8%
VEOLIA ENVIRONNEMENT, VAR, PERP, 20/04/2172, CORP, CALL	2 000 000	97.17%	EUR	97.17%	39 178.08	1 982 518.08	2.0%
VIRIDIEN, 8.5%, 15/10/2030, CORP, CALL	811 203.16	107.26%	EUR	107.26%	20 302.61	890 366.67	0.9%
WEBUILD, 4.125%, 03/07/2031, CORP, CALL	2 000 000	101.75%	EUR	101.75%	47 917.81	2 082 937.81	2.1%
WEBUILD, 5.375%, 20/06/2029, CORP, CALL	900 000	105.80%	EUR	105.80%	29 820.21	981 984.21	1.0%
WORLDLINE SA/FRANCE, 5.25%, 27/11/2029, CORP, CALL	600 000	87.13%	EUR	87.13%	5 609.59	528 371.59	0.5%
1.3 Mercado Cotações Oficiais não Membro da U.E.					154 652.65	12 612 857.65	12.8%
1.3.3 Obrigações Diversas					154 652.65	12 612 857.65	12.8%
AMBER FINCO, 6.625%, 15/07/2029, CORP, CALL	1 700 000	104.62%	EUR	104.62%	5 005.56	1 783 562.56	1.8%
ATHORA HLD LTD, 6.625%, 16/06/2028, CORP, CALL	700 000	106.75%	EUR	106.75%	29 095.55	776 366.55	0.8%
CELANESE, 0.625%, 10/09/2028, CORP, CALL	1 000 000	92.72%	EUR	92.72%	2 448.63	929 618.63	0.9%
HSBC HOLDINGS, VAR, PERP, 04/07/2169, CORP, CALL	2 000 000	100.85%	EUR	100.85%	7 085.64	2 024 125.64	2.1%
INEOS FINANCE, 5.625%, 15/08/2030, CORP, CALL	1 000 000	81.23%	EUR	81.23%	25 781.25	838 121.25	0.9%
INEOS FINANCE, 7.25%, 31/03/2031, CORP, CALL	200 000	83.82%	EUR	83.82%	4 994.44	172 624.44	0.2%
IQVIA, 2.25%, 15/03/2029, CORP, CALL	1 400 000	97.27%	EUR	97.27%	11 900	1 373 708	1.4%
ITELYUM REGENERATION, 5.75%, 15/04/2030, CORP, CALL	500 000	101.54%	EUR	101.54%	8 385.42	516 060.42	0.5%
MEDTRONIC INC, 3.65%, 15/10/2029, CORP, CALL	500 000	103.08%	EUR	103.08%	5 400	520 810	0.5%
PHOENIX GROUP, 4.375%, 24/01/2029, CORP	1 800 000	103.76%	EUR	103.76%	1 510.27	1 869 262.27	1.9%
RAKUTEN GROUP, VAR, PERP, 22/04/2174, CORP, CALL	1 400 000	98.16%	EUR	98.16%	46 295.89	1 420 535.89	1.4%
SAPPI PAPIER HOLDNG, 4.5%, 15/03/2032, CORP, CALL	400 000	95.33%	EUR	95.33%	6 750	388 062	0.4%
2 VALORES NÃO COTADOS					2 800	1 231 300	1.3%
2.2 Valores Mobiliários Estrangeiros					2 800	1 231 300	1.3%
2.2.3 Obrigações Diversas					2 800	1 231 300	1.3%
BEACH ACQUISITION BIDCO, 5.25%, 15/07/2032, CORP, CALL	1 200 000	102.38%	EUR	102.38%	2 800	1 231 300	1.3%
5 LIQUIDEZ					0	458 907.19	0.5%
5.1 À Vista					0	458 907.19	0.5%
5.1.2 Depósitos à Ordem					0	458 907.19	0.5%
9 OUTROS ACTIVOS					0	-124 095.41	-0.1%
9.1 Outros Devedores e Credores					0	-124 095.41	-0.1%
9.1.1 Juros de D.O. a Regularizar					0	780.79	0.0%
9.1.5 Comissões					0	-124 876.20	-0.1%

VALOR LÍQUIDO GLOBAL DO FUNDO	98 257 040.17
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO	899 585.55
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO	109.22

2. Política de Investimentos

- O património do Fundo Autónomo será representado no mínimo, por 95% de títulos de rendimento fixo, incluindo Obrigações e Fundos de Obrigações, correspondentes a dívida de emitentes públicos ou privados, nacionais ou internacionais, e o remanescente, se o houver, será representado por depósitos (máximo de 5%).
- No início e durante a vigência do contrato, pelo menos 50% do património do Fundo Autónomo estará afeto a ativos cujas empresas emitentes promovem características ambientais e sociais, ou uma combinação destas características, e respeitem as boas práticas de governação.
- A carteira tem os seguintes limites:

CRITÉRIO	MÍNIMO	CENTRAL	MÁXIMO
LIMITES POR EMITENTE	0%	3%	5%
RATING DE CRÉDITO MÍNIMO (S&P, MOODY’S, FITCH)*	B/B2/B	-	-
GRAU DE INVESTIMENTO (INVESTMENT GRADE)	70%	75%	100%
RATING ESG (SUSTAINALYTICS/MSCI)	RISCO ALTO/BB	-	RISCO NEGLIGENCIÁVEL / AAA

* é considerado o melhor rating de cada título, se existir mais de uma notação.

- Não é permitido o investimento em risco ações, imobiliário ou alternativos.
- É permitido o uso de Derivados, CLOs (obrigações de empréstimos colaterizados) e Obrigações Híbridas, para garantir a gestão eficiente da carteira.
- É permitido o investimento em outras moedas que não EUR, com hedge cambial (cobertura cambial), cujo máximo de exposição é de 10%.
- É permitido o investimento em Fundos de Obrigações, até 100% do total da carteira, nos quais o Segurador seja o único participante e a gestão seja da responsabilidade de uma entidade por si detida, desde que respeitados os limites da carteira.
- Sem prejuízo dos limites da carteira constantes da tabela acima, o rating de crédito médio dos ativos da carteira será de BBB/ Baa2 / BBB (S&P;, Moodys, Fitch).
- Sem prejuízo dos limites da carteira constantes da tabela acima, o rating ESG médio dos ativos da carteira será de Baixo Risco/BBB (Sustainalytics/MSCI), sendo que, pelo menos 85% da carteira tem de ter rating ESG.
- Risco de potenciais conflitos de interesses: Poderá existir investimento em (i) ativos geridos pelo Grupo Fidelidade e/ou pelo Grupo Caixa Geral de Depósitos (que detém, de forma direta, uma participação de 15% no capital social e direitos de voto no Segurador); e/ou (ii) outros ativos que o Segurador, ou os seus acionistas, tenha interesses através de participações no capital e/ou presença no governo societário nas sociedades emitentes daqueles ativos.
Em qualquer caso, a escolha dos ativos que compõem o Fundo Autónomo é feita de acordo com os melhores interesses dos clientes.
Poderá consultar o detalhe da carteira de investimentos em www.fidelidade.pt, na secção “Informações legais – Produtos – Produtos Financeiros”
- Sem prejuízo do definido na Política de Envolvimento do Segurador em matéria ESG, este procurará, em cada momento, agir de acordo com aquilo que interpreta ser o melhor interesse do Tomador no que respeita a segurança, rentabilidade, diversificação e liquidez das aplicações.

3. Rendibilidade e Indicador Sumário de Risco

ANO	RENDIBILIDADE	VOLATILIDADE
2024	5.06%	2.12%
2025	3.32%	2.36%

ANUIDADE AUXILIAR	REND ANUALIZADA
1 Ano	3.32%
3 Anos	n.a.
5 Anos	n.a.
Desde o Inicio	4.65%



O indicador sumário de risco constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados ou da nossa incapacidade para pagar a sua retribuição.

Classificamos este produto na categoria 2 numa escala de 1 a 7, que corresponde a uma baixa categoria de risco. Este indicador avalia as possíveis perdas resultantes de um desempenho futuro com um nível baixo, e é muito improvável que condições de mercado desfavoráveis tenham um impacto na nossa capacidade para pagar a sua retribuição.